

## CARACTÉRISTIQUES

### Classification OPP 2

Actions

### Gestion déléguée / gérant

OLZ AG, Berne

### Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

### Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

### Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,  
Morges

### Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

### Numéro de valeur

Classe I: 117069258

Classe II: 11339766

Classe III: 117093777

### Ticker Bloomberg

Classe I: PRESEIC SW

Classe II: PRSPIEF SW

Classe III: PRESEII SW

### Code ISIN

Classe I: CH1170692581

Classe II: CH0113397662

Classe III: CH1170937770

### Devise de référence

Franc suisse (CHF)

### Date de lancement

20 décembre 2010

### Date de fin d'exercice

31 mars

### Benchmark officiel

Swiss Performance Index SPI®

### Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,  
Morningstar et PRISMA Fondation

### Prix d'émission

CHF 1'000

### VNI au 29.12.2023

Classe I: CHF 2'888,13

Classe II: CHF 2'890,80

Classe III: CHF 2'892,17

### Fortune sous gestion

CHF 169,5 mio

### Liquidité

hebdomadaire

### Délai de souscription

vendredi 10h00

### Délai de rachat de parts

vendredi 10h00

### Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

### Date de règlement / rachat de parts

T+2 (mardi)

### Frais de souscription

aucun frais de souscription

### Frais de rachat

les frais de remboursement sont  
dégressifs en fonction de la durée de  
détenation des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

### TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 0,66%

Classe II: 0,49%\*

Classe III: 0,58%

\*valeur impactée par les mouvements  
de fortune qui ont eu lieu lors de la  
création des classes I et III le  
01.04.2022

Avertissement: bien que les données aient été obtenues  
auprès de sources considérées comme fiables, Prisma  
Fondation ne donne aucune garantie quant à leur  
fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances  
passées ne sont pas une garantie des performances  
futures.

## Commentaire du gérant

Au début du 4e trimestre, la fin d'année ne s'annonçait pas sous les meilleurs auspices. Les grandes banques centrales ont certes suspendu leur politique de hausse des taux en octobre, mais les taux d'intérêt du marché des capitaux ont encore augmenté. La performance des actions et des obligations n'a guère été favorisée. À cela s'est ajoutée (au moins à court terme) l'incertitude provoquée par le déclenchement de la guerre au Moyen-Orient. En novembre, le narratif du marché a changé, une fois de plus au cours de l'année écoulée. Les données conjoncturelles de l'économie américaine, qui était jusqu'ici très résiliente, se sont alors détériorées. Une nouvelle encourageante pour la FED et sa lutte contre l'inflation. De nouvelles hausses des taux d'intérêt étaient donc vraisemblablement moins probables, et le pic semblait avoir été atteint. Les actionnaires et les obligataires peuvent se réjouir: avec la baisse prochaine des taux d'intérêt, les cours vont connaître une remontée. Une fois de plus, on constate une fois que, sur les marchés financiers, les «mauvaises nouvelles» (faiblesse conjoncturelle) peuvent parfois aussi se révéler être de «bonnes nouvelles». En décembre, le président de la FED, Jérôme Powell, a également contribué à renforcer l'optimisme concernant les taux d'intérêt et a provoqué une hausse des cours lorsqu'il a laissé entrevoir des baisses des taux d'intérêt pour la première fois dans un discours.

Grâce à ce sprint final, les principaux indices boursiers ont affiché une performance annuelle très satisfaisante. Cependant, tant au 4e trimestre que tout au long de l'année, il apparaît clairement que la hausse substantielle n'était pas vraiment représentative de l'ensemble du marché. Tandis que les sept principales valeurs technologiques américaines (Apple, Microsoft, Amazon, Nvidia, Meta, Alphabet, Tesla) ont donné la cadence et entraîné les indices pondérés en fonction du capital vers de nouveaux sommets, pour la grande majorité, le reste manquait de dynamisme. La dominance de ces poids lourds s'est donc à nouveau accrue l'année dernière - et avec elle le risque lié à la concentration pour les investisseurs passifs. Ceux qui se sont diversifiés plus largement ou se sont même concentrés sur des titres et des secteurs plus défensifs ont rencontré des difficultés à suivre le rythme. En revanche, une diversification optimisée s'est révélée bénéfique pour les actions suisses, car sur le marché domestique suisse, les poids lourds Nestlé et Roche ont été à la traîne par rapport à l'indice du marché.

Le groupe de placements a été presque entièrement investi tout au long du trimestre. Le rééquilibrage de novembre a permis de réaliser un taux de rotation d'environ 14%. Actuellement, 53,6% sont investis dans les grandes capitalisations, 44,8% dans les moyennes capitalisations et 1,3% dans les petites capitalisations. La notation ESG de MSCI est actuellement AA, et le score ESG est de 7,73, légèrement supérieur à celui de l'indice de référence de 7,52. L'intensité CO2 du portefeuille est inférieure de plus de 75% à celle du SPI.

La clôture du marché boursier suisse au quatrième trimestre s'est également déroulée de manière satisfaisante, concluant une année positive en termes de placements. En raison de son caractère plus défensif, la hausse a été nettement moins importante qu'aux États-Unis, par exemple. Les trois poids lourds de l'indice ont également freiné la performance, au bénéfice du groupe de placements, qui les sous-pondère systématiquement pour des raisons de diversification. Le groupe de placements PRISMA ESG SPI Efficient a réussi à terminer le quatrième trimestre avec une performance positive de +2,84%, surpassant son indice de référence qui a affiché une progression de +1,41%.

L'année dernière, l'investisseur discipliné, qui a mis l'accent sur la diversification et l'optimisation des risques, a été mis à l'épreuve. L'idée de se limiter à quelques valeurs boursières de renom est tentante. Cependant, un regard sur le marché suisse nous enseigne une fois de plus que même les géants peuvent vaciller. Nous misons sur le succès à long terme des placements et sur une rentabilité financière durable grâce à l'optimisation des risques - pour la nouvelle année également.

## CARACTÉRISTIQUES

### Classification OPP 2

Actions

### Gestion déléguée / gérant

OLZ AG, Berne

### Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

### Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

### Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,  
Morges

### Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

### Numéro de valeur

Classe I: 117069258

Classe II: 11339766

Classe III: 117093777

### Ticker Bloomberg

Classe I: PRESEIC SW

Classe II: PRSPIEF SW

Classe III: PRESEII SW

### Code ISIN

Classe I: CH1170692581

Classe II: CH0113397662

Classe III: CH1170937770

### Devise de référence

Franc suisse (CHF)

### Date de lancement

20 décembre 2010

### Date de fin d'exercice

31 mars

### Benchmark officiel

Swiss Performance Index SPI®

### Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,  
Morningstar et PRISMA Fondation

### Prix d'émission

CHF 1'000

### VNI au 29.12.2023

Classe I: CHF 2'888,13

Classe II: CHF 2'890,80

Classe III: CHF 2'892,17

### Fortune sous gestion

CHF 169,5 mio

### Liquidité

hebdomadaire

### Délai de souscription

vendredi 10h00

### Délai de rachat de parts

vendredi 10h00

### Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

### Date de règlement / rachat de parts

T+2 (mardi)

### Frais de souscription

aucun frais de souscription

### Frais de rachat

les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

### TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 0,66%

Classe II: 0,49%\*

Classe III: 0,58%

\*valeur impactée par les mouvements de fortune qui ont eu lieu lors de la création des classes I et III le 01.04.2022

Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

## Répartition par titres (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NOVARTIS AG-REG	8,3%	12,0%
NESTLE SA-REG	7,7%	17,5%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7,4%	11,5%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7,4%	4,3%
GIVAUDAN-REG	6,2%	1,9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5,7%	1,1%
SWISSCOM AG-REG	5,2%	0,9%
SGS SA-REG	5,0%	0,7%
GEBERIT AG-REG	5,0%	1,2%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4,6%	0,6%

Nombre total de titres

39

Part de titres non inclus dans le benchmark

0,0%

## Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Industries	24,1%	11,6%
Santé	21,4%	32,8%
Consommation non cyclique	15,9%	20,8%
Sociétés financières	15,8%	17,3%
Immobilier	9,3%	1,4%
Matériaux de base	6,3%	7,7%
Télécommunications	5,2%	0,9%
Services aux collectivités	1,0%	0,2%
Technologie	0,7%	2,2%
Cash	0,3%	0,0%
Autres	0,0%	5,1%